

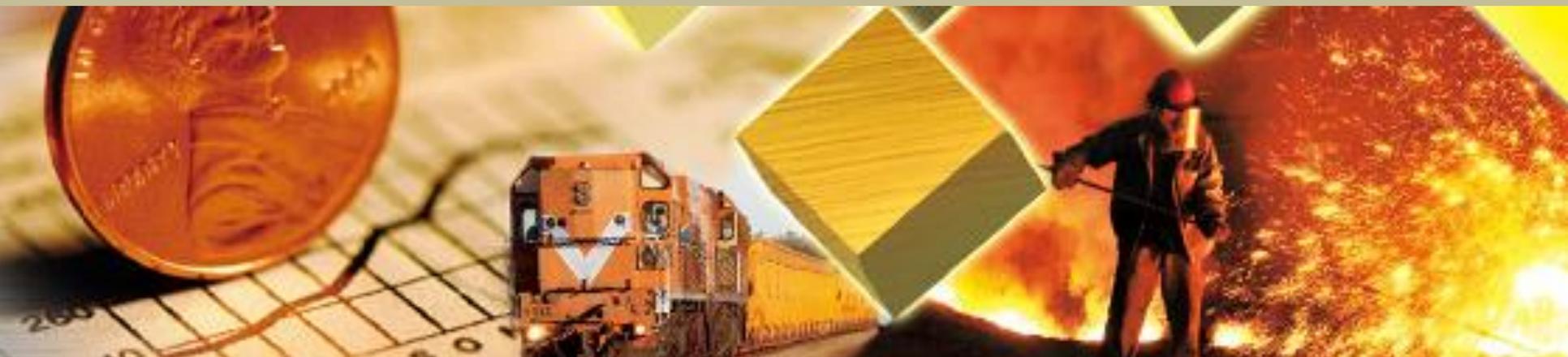
APAC RESOURCES LIMITED

亞太資源有限公司

股份代號：1104.HK

自然資源投資專家

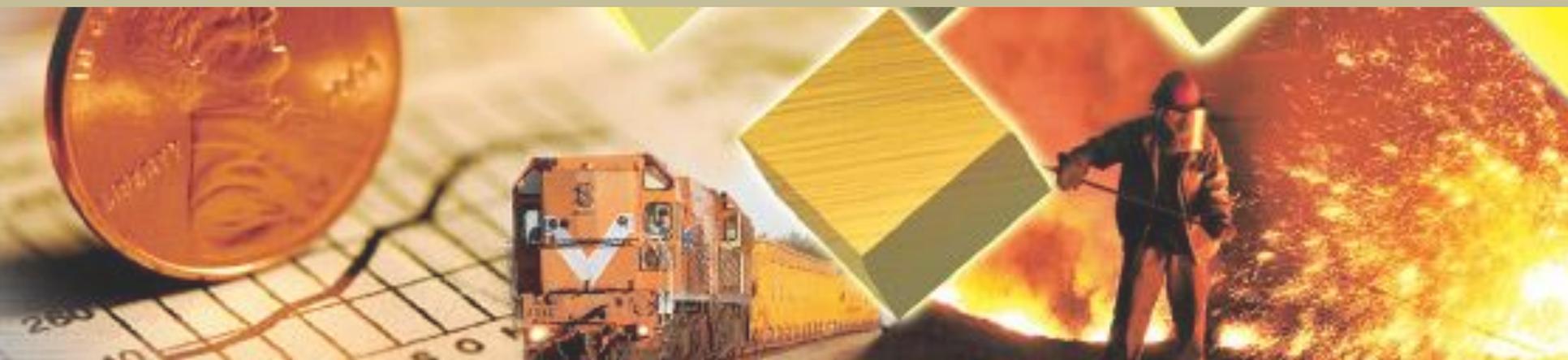
簡報 – 2026年1月



議程

1. 公司及業務概覽
2. 策略及機遇
3. 財務摘要
4. 附錄

公司及業務概覽

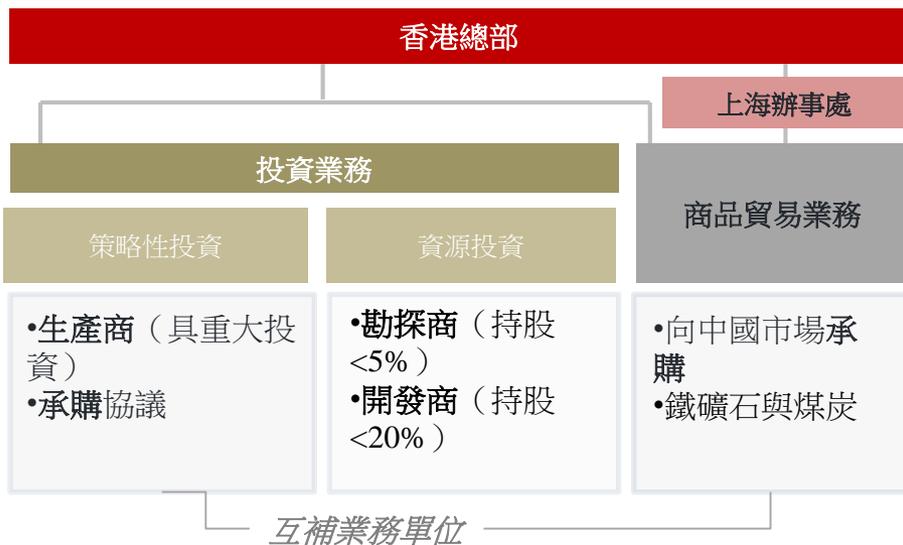


公司概覽

簡介

- 亞太資源為一家具規模的天然資源投資公司，於符合我們可持續發展及ESG原則的上市與私有天然資源公司擁有策略性權益
- 旗下貿易部門專責向中國供應商品
- 於 2025 年 11 月 30 日，未經審核每股綜合資產淨值約為 3.96 港元／股
- 市值約為43.59億港元（截至2026年1月12日）

業務分部



亞太資源的優勢與策略

- 在戰略投資領域建立長期合作夥伴關係的往績紀錄
- 將環境、社會及管治（ESG）因素納入投資準則
- 採取長線投資取向，能穿越短期價格波動作出判斷
- 投資具高質素的管理層及董事會

亞太資源具備：

- 經驗豐富的管理團隊，於全球天然資源領域擁有經驗證的往績紀錄
- 紮實的投資及分析基礎
- 市場情報優勢，能領先掌握市場趨勢
- 與政府機構、資源企業及全球金融機構的廣泛聯繫，以探索潛在業務機遇

我們的投資目標

透過投資全球天然資源領域，並融入我們的ESG與可持續發展原則，為股東創造並最大化投資回報。

（為回饋股東，我們已宣佈於截至2025年6月30日止財政年度派發每股11港仙股息。）

我們的投資范疇

全球性金屬及採礦、能源及軟商品投資

我們的投資標準

符合我們的 ESG 投資標準、具備穩健基本面及低政治風險、合理負債結構，並持有與中國需求相關的優質資源及商品的公司；近期則更聚焦於生產商。

ESG 及可持續發展準則

我們秉持這些原則，致力促進社會及環境的可持續發展—進而為企業健康狀況提供寶貴觀點

亞太資源董事會負責監督，確保有關準則融入投資決策及亞太資源自身營運。

ESG與社區實踐

- 遵守相關法律及法規，並超越最低合規要求
- 為持份者、合作夥伴及當地社區創造長遠利益及價值
- 投資於社區項目，以帶來可持續的社會及經濟效益（如教育、醫療等）
- 在可行情況下，優先提供本地就業及採購機會
- 監察及盡量減少空氣及溫室氣體排放、對水體及土地之排放，以及廢棄物之產生
- 推動強健的董事會組成及問責機制

僱傭及勞工常規

- 就營運健康及安全採取實質性及預防性措施，以盡量減少死亡事故、受傷及職業病個案。

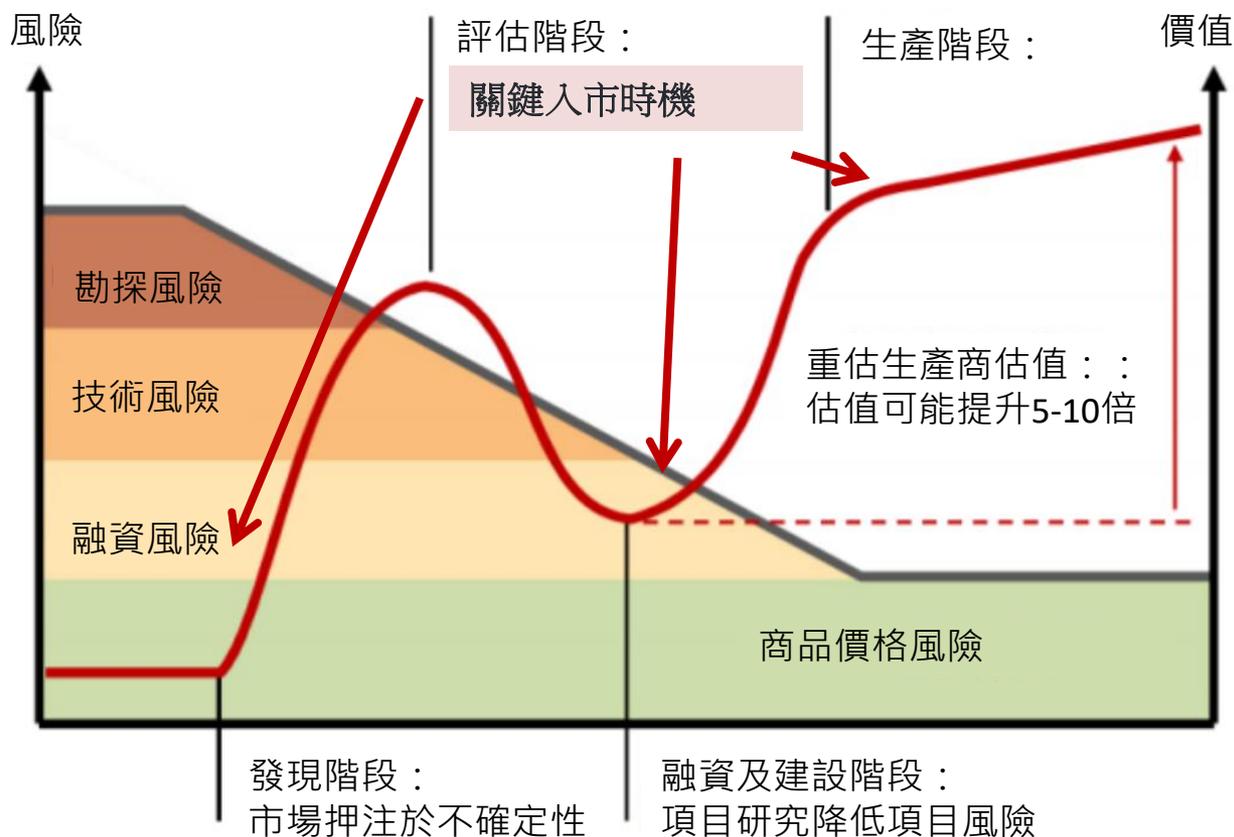
反貪污及反洗錢

- 遵守反貪污相關法律及法規，並確保持續為員工提供培訓
- 設立舉報政策，以舉報欺詐及貪污行為，並提供清晰渠道以通報疑似商業不當行為
- 就客戶及投資風險進行評估（包括識別政治公眾人物、國家風險及敏感行業），並作持續監察

我們的投資策略

在資源企業項目週期價值曲線的關鍵階段進行投資，以捕捉股價與企業價值的上升空間

礦業／能源類股票的典型生命週期



業務模式

投資流程

構思生成

識別商品供需失衡

- 透過經紀互動與會議產生股票構思
- 商品趨勢分析
- 初步篩選—潛在風險因素、流動資金水平、管理層、成本控制、ESG 及可持續發展實踐

研究及分析

鎖定潛力企業

- 運用基本面分析進行深度研究
- 應用預先設定的投資標準以支持風險管理流程
- 審視基本面分析結果，評估投資與現有投資組合風險之對比

投資

投資階段 (股權投資/首次公開發售前投資/債務投資)

資源投資

1. 勘探商 (持股<5%)
2. 開發商 (持股<20%)

主要策略性投資

3. 生產商 (持股>20%)

目標

價值創造

- 主動監控企業表現
 - 按基本面及市場趨勢變化調整投資持倉
1. 維持持倉
 2. 增加持倉
 3. 退出投資

商品貿易

- 中國市場貨運承購

執行管理團隊

管理團隊



Andrew Ferguson 先生

行政總裁、投資團隊主管兼執行董事

- 於全球天然資源領域擁有逾 29 年經驗
- 聯合創辦New City Investment Managers，該公司為英國最大的天然資源基金之一

投資團隊



John Ellis先生

高級投資組合經理

- 於全球採礦投資領域擁有逾 25 年經驗
- 悉尼分公司的全球資源前投資組合經理，以及加拿大皇家銀行悉尼及倫敦分行的採礦研究及銷售總監

商品貿易



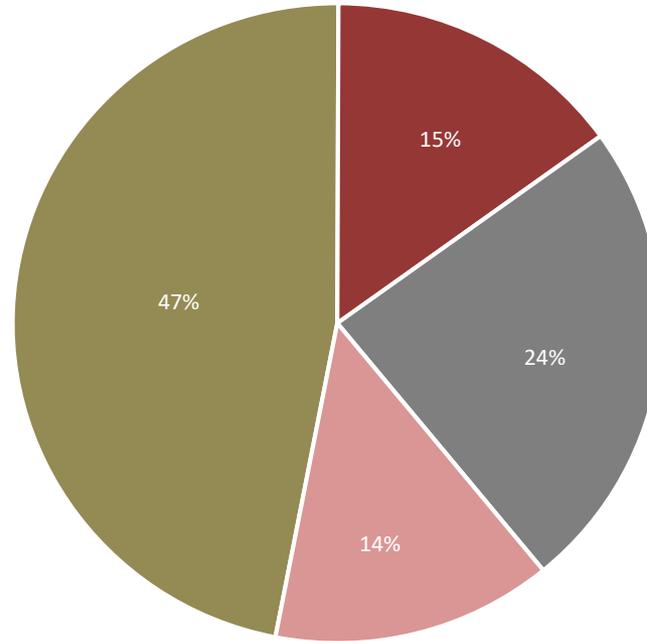
周魯勇先生

上海商品貿易業務總經理

- 於商品貿易業務方面擁有豐富經驗
- 於加盟亞太資源之前，彼於寶鋼集團負責管理鐵礦石與焦煤業務及交易逾20年

股權架構

已發行股份：1,408,970,504股



■ 聯合集團 ■ 首鋼福山 ■ 機構投資者 ■ 其他

聯合集團是一家總部位於香港的綜合企業集團，業務重點涵蓋亞太地區的物業投資及開發、金融服務及護老服務。該公司於香港聯交所上市。

首鋼福山資源集團為香港聯交所上市的焦煤生產商，營運據點位於中國內地。首鋼福山由中國國有鋼鐵企業首鋼集團持有30%股權。

策略及機遇



業務亮點

策略性投資

- ☑ Metals X —於澳交所上市之錫生產商，業務位於澳洲塔斯曼尼亞。該公司於 2024 年生產約 11 千噸錫，約佔全球供應量 3%。公司正開發 Retails 項目，計劃新增每年約 6 千噸錫產量，目標於 2029 年年中投產
- ☑ MGX Resources —於澳交所上市之高品位鐵礦石生產商，正轉型發展為涵蓋貴金屬及基本金屬之多元化生產商。該公司於北領地之 Central Tanami Gold Project (CTGP) 持有 50% 權益
- ☑ 龍資源 —於港交所上市之黃金生產商，其礦山位於瑞典及芬蘭
- ☑ Tanami Gold —於澳交所上市之黃金勘探公司，持有 CTGP 之 50% 權益。該項目擁有符合 JORC 2012 標準之礦產資源量約 160 萬盎司黃金，平均品位為 3.6 克／噸 Au

商品貿易

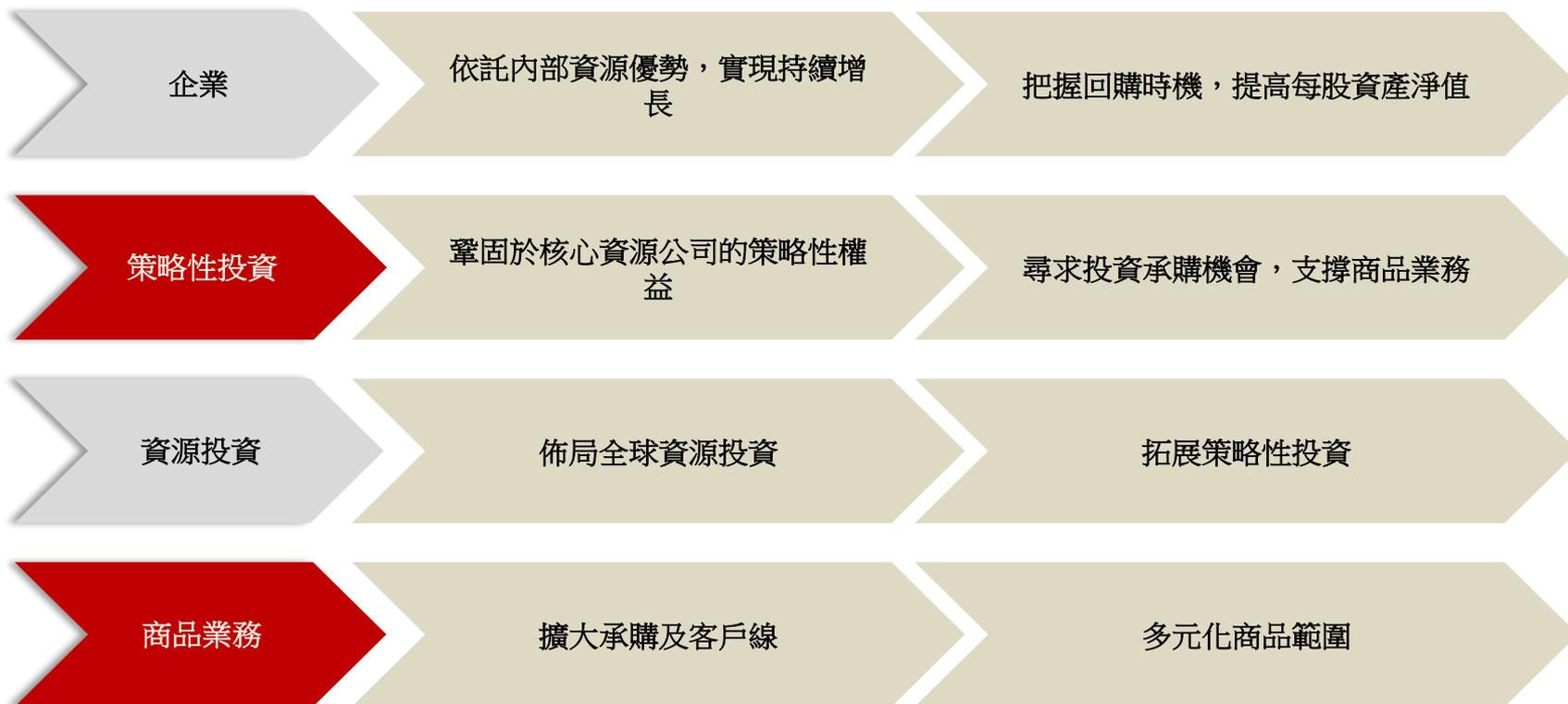
- ☑ 戰略投資促進承購
- ☑ 擴充商品產品線以增加直接現金流來源
- ☑ 透過收購機會多元化發展為礦業營運商，以生產支援商品貿易業務

資源投資

- ☑ 於全球主要交易所持有少量上市股權
- ☑ 具增持潛力，可發展為主要策略性投資及承購協議

策略

為股東創造並增加長期價值....



財務亮點



財務亮點

截至以下日期止年度

損益表

(百萬港元)	2025年6月30日	2024年6月30日	2023年6月30日
收益	353	1,189	408
毛利	14	93	21
分佔聯營公司業績	41	39	(13)
持作買賣之上市股本證券公允值變動收益	338	364	17
於聯營公司之權益減值虧損撥回	107	80	277
股東應佔溢利淨額	244	390	(319)
每股基本盈利 (港仙)	17.76	29.39	(24.46)
每股股息 (港仙)	11	10	10

財務狀況表

(百萬港元)	2025年6月30日	2024年6月30日	2023年6月30日
銀行結餘及現金*	645	575	555
營運資金	2,468	2,253	1,540
資產淨值	4,021	3,842	3,545
債務及其他借貸	468	280	183
每股資產淨值 (港元)	2.93	2.91	2.75

* 僅限可用現金

附錄



策略性投資 – Metals X

關於Metals X（澳交所股份代號：MLX）

- 澳洲北領地獨立錫生產商，2024年錫產量達11千噸（約佔全球供應量3%），透過Rentails擴產項目，產能有望提升至每年17千噸，為全球最大的錫生產商之一。
- 於塔斯馬尼亞島經營Renison錫項目（持有50%權益），其礦石儲量為820萬噸，錫品位1.37%，對應錫金屬量112千噸（最新報告日期為2025年1月31日）。MLX於2025年上半年產生淨現金流80,000,000澳元。
- 計劃推進Rentails擴產項目，對2,800萬噸尾礦（錫品位0.4%）進行選礦處理，對應錫金屬量112千噸，其正辦理環境審批手續並更新可行性研究報告(FS)。2017年可行性研究報告顯示，該項目規劃為11年內實現年產錫6千噸，現金營運成本為13,400澳元／噸（按錫價26,000澳元／噸計），資本開支需求為205,000,000澳元。

亞太資源投資

- 現有持股：23%
- 亞太資源與MLX董事會及管理層建立了穩固的合作工作關係
- 於2016年開始策略性投資

策略性投資－ MGX Resources

關於MGX Resources（澳交所股份代號：MGX）

- 前稱為Mount Gibson Iron Limited，為澳洲獨立鐵礦生產商。該公司於2025年12月3日更名為MGX Resources，原因為該公司正終止鐵礦業務運營並轉型為黃金開發商，並且與Northern Star Resources的以50,000,000澳元收購Central Tanami Gold Project Joint Venture 50%權益的交易即將完成。
- The Central Tanami Gold Project位於北領地艾麗斯斯普林斯市西北面650公里處，總礦產資源量估算為3,100萬噸，金品位2.8克／噸，對應含金金屬量280萬盎司。
- 於2025年9月30日，現金結餘達473,000,000澳元，現金充裕。

亞太資源投資

- 現有持股：38%
- 亞太資源與MGX董事會及管理層建立了穩固的合作工作關係
- 於2011年開始策略性投資

高級管理層團隊

Andrew Ferguson先生
行政總裁

John Ellis先生
高級投資組合經理

周魯勇先生
總經理

2008年至2009年

首席投資官／基金經理
CQS/NCIM – 香港
繼2007年NCIM收購事項後

2008年至2009年

全球資源投資組合經理
Colonial First State
– 悉尼

2001年至2004年

總經理
煤炭貿易部
寶鋼 – 上海

2003年至2007年

創始人／聯席基金經理
New City Investment Managers
– 倫敦
三個以自然資源為核心的投資
組合
管理資產650百萬美元

2002年至2008年

全球採礦研究及銷售總監
加拿大皇家銀行
資本市場 – 悉尼

1995年至2001年

經理／總監
鐵礦石、焦炭及煤炭業務
寶鋼 –
漢堡、香港、上海

1995年至1998年

採礦工程師
Junction/Norseman
– 西澳洲

1999年至2000年

全球礦業銷售交易員
加拿大皇家銀行
資本市場 – 倫敦

1985年至1991年

經理／總監
煉焦業務運營
寶鋼 – 上海

執行董事

行政總裁

Andrew Ferguson先生

- 於全球自然資源市場多種商品及金融行業擁有豐富經驗
- New City Investment Manager的聯合創始人及董事，該公司為英國規模最大、最具實力的專業自然資源基金管理公司之一。
- City Natural Resources High Yield Trust的聯席基金經理，該公司於2006年獲選為「最佳英國投資基金」

非執行董事

Arthur Dew先生（主席）

- 雪梨大學法律學士學位
- 澳洲新南威爾斯最高法院非執業大律師
- 聯合集團有限公司、龍資源及Tanami Gold NL的主席及非執行董事

李成輝先生

- 雪梨大學法律榮譽學位
- 聯合集團有限公司（聯合集團，香港交易所：373）行政總裁及執行董事
- 天安中國投資及天安卓健的主席及非執行董事

林蓮珠女士

- 工商管理學士學位
- 於財務會計及併購擁有豐富經驗
- 首鋼福山資源集團的財務總監

獨立非執行董事

王宏前先生

- 冶金及建築能源（西安大學）學士學位
- 香港中文大學金融財務工商管理碩士學位
- 中國有色金屬建設股份有限公司前任董事兼總經理
- 中國有色礦業集團前任總工程師

周國榮先生

- 白金漢大學法律學士學位
- 聯合集團、佐丹奴國際及專業旅運（亞洲）企業有限公司的獨立非執行董事
- Rothschild & Co的香港區前任主席

李澤雄先生

- 香港中文大學工商管理學士學位
- 執業會計師
- 亞證地產有限公司及阿爾法企業控股有限公司的獨立非執行董事

免責聲明

本文件屬機密資料，未經亞太資源有限公司事先書面批准，不得以任何目的、全部或部分直接或間接複製、轉載或轉交予任何其他人士或刊發。

亞太資源有限公司及其附屬公司（「亞太資源」）並不就本文件的準確性、可靠性或完整性作出任何（明示或暗示）聲明或保證。除不可豁免的法定責任外，亞太資源及其各自董事、僱員、代理及諮詢人，均不對本文件所載、包含或源自或遺漏的任何陳述、意見、資料或事項（不論明示或暗示）承擔任何責任（包括因疏忽或過失錯誤陳述而對任何人士承擔的責任）。

本簡報包含有關亞太資源的前瞻性陳述。前瞻性陳述並非歷史事實陳述，而實際事件及結果可能因多項風險、不明朗因素及其他因素，與前瞻性陳述所描述者存在重大差異。前瞻性陳述基於管理層在作出該等陳述日期時的信念、意見及估計，除非該等信念、意見及估計發生變動或需反映其他日後發展，否則亞太資源無義務更新前瞻性陳述。

亞太資源及任何其各自董事、僱員、顧問、代理或諮詢人，均不就本文件所載任何預測、推斷、意向、預期或計劃能否全部或部分實現，或能否達到任何特定回報率，作出任何（明示或暗示）聲明或保證。

有關更多資料，請聯絡：

行政總裁

Andrew Ferguson

投資分析師

Mark Hui

總辦事處

香港

灣仔

告士打道138號

聯合鹿島大廈

23樓2304室

+852 2237 9900

info@apacresources.com